

## VÄLKOMMEN TILL ÅRSSTÄMMA I INVESTOR AB

*Investor AB (publ) kallar till årsstämma tisdagen den 6 maj 2014 klockan 15.00 på City Conference Centre, Barnhusgatan 12-14, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar klockan 13.30. Klockan 14.00 startar "Investordialogen", där Investors styrelseordförande Jacob Wallenberg och verkställande direktören Börje Ekholm finns tillgängliga för dialog och frågor.*

### Anmälan

Rätt att delta i årsstämman har den som

*dels* är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 29 april 2014

*dels* anmält sig till bolaget senast tisdagen den 29 april 2014, via Investor ABs webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com), eller per telefon 08-611 29 10 eller under adress Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm, varvid även eventuella biträden ska anmälas.

Personuppgifter som hämtas från den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken kommer att användas för registrering och upprättande av röstlängd för årsstämman.

### Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare, som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare, måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB tisdagen den 29 april 2014. Aktieägare bör underrätta förvaltaren härom i god tid före denna dag.

### Ombud mm

Aktieägare som företräds av ombud ska utfärda fullmakt för sådant ombud. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen, som utvisar behörighet att utfärda fullmakten, bifogas. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före årsstämman insändas till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Investors webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com).

### Aktieägares rätt att erhålla upplysningar

Aktieägarna erinras om rätten att, vid årsstämman, erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen 7 kap. 32 §. Aktieägare som vill skicka in frågor i förväg kan göra det via brev till Investor AB, Årsstämman, 103 32 Stockholm eller via e-post till [InvestorAGM@investorab.com](mailto:InvestorAGM@investorab.com).

### Dagordning

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning om årsstämman blivit i behörig ordning sammankallad.

6. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt av Investorkoncernens årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Redogörelse för styrelsens och ersättnings-, revisions- samt finans- och riskutskottens arbete.
9. Beslut om fastställelse av moderbolagets resultaträkning och balansräkning samt Investorkoncernens resultaträkning och balansräkning.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.
12. Bestämmande av:
  - A. Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska utses av årsstämman.
  - B. Antalet revisorer och revisorssuppleanter som ska utses av årsstämman.
13. Bestämmande av:
  - A. Arvoden till styrelse.
  - B. Arvoden till revisorer.
14. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
15. Val av revisorer och revisorssuppleanter.
16. Beslut om:
  - A. Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen.
  - B. Program för långsiktig aktierelaterad lön för ledningsgruppen och övriga medarbetare.
17. Beslut om:
  - A. Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 17B nedan samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode.
  - B. Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2014.
18. Förslag till beslut från aktieägaren Aktiebolagstjänst Leif Malmberg AB.
19. Årsstämmans avslutande.

## Styrelsens förslag till beslut

### **Punkt 11 - Utdelning och avstämningsdag**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna på 8,00 kronor per aktie samt att fredagen den 9 maj 2014 ska vara avstämningsdag för erhållande av utdelning. Beslutar årsstämman i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen sändas ut genom Euroclear Sweden ABs försorg onsdagen den 14 maj 2014.

### **Punkt 16 - Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen samt program för långsiktig aktierelaterad lön**

Investors styrelse eftersträvar ett ersättningssystem för verkställande direktören, övriga medlemmar i ledningsgruppen och övriga medarbetare som är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt och därmed intressant för den kvalificerade krets av medarbetare som Investor vill attrahera och behålla.

För att skapa kontinuitet överensstämmer styrelsens förslag i allt väsentligt med tidigare års ersättningsprinciper och baseras på redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare.

### **16A - Riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen**

Investor ska erbjuda en marknadsmässig totalersättning som möjliggör att rätt ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till ledningsgruppen ska bestå av fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad lön, pension samt övriga ersättningar och förmåner. Tillsammans utgör dessa delar individens totala ersättning. Fast kontantlön, rörlig kontantlön och långsiktig aktierelaterad lön utgör tillsammans den anställdes totala lön.

Den fasta kontantlönen ska omprövas årligen och utgör basen för beräkning av den rörliga lönen.

Den rörliga kontantlönen består av en kortsiktig rörlig kontantlön som är beroende av individens uppfyllelse av årligen fastställda mål samt, avseende en person i Investors ledningsgrupp, vinstdelningsprogram som baseras på tradingfunktionens nettoresultat.

Långsiktig aktierelaterad lön behandlas under punkten 16B.

Pensionsförmåner för ledningsgruppen ska bestå av en premiebaserad pensionsplan på lönedelar över 20 inkomstbasbelopp, varvid avsättningarnas andel av fast kontantlön varierar med befattningshavarens ålder. Pensionsförmåner för samtliga anställda ska bestå av en förmånsbestämd pensionsplan, BTP-planen, alternativt av en premiebestämd pensionsplan, på lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp. Pensionsåldern för verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen ska vara 60 år.

Övriga ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Ömsesidig uppsägningstid om sex månader ska gälla mellan bolaget och medlemmar i ledningsgruppen. Fast kontantlön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga den fasta kontantlönen för två år för medlemmar i

ledningsgruppen vars anställningsavtal ingås efter årsstämman 2010. För medlemmar i ledningsgruppen anställda före årsstämman 2010 gäller redan ingångna avtal mellan Investor och respektive befattningshavare. För dessa medlemmar gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och att avgångsvederlag högst kan uppgå till fast kontantlön för 24 månader.

#### **16B - Program för långsiktig aktierelaterad lön 2014**

Vad gäller programmet för långsiktig aktierelaterad lön är styrelsens ambition att skapa en struktur som ger balans mellan å ena sidan medarbetarens risktagande genom krav på eget innehav i Investoraktier och å andra sidan medarbetarens möjlighet att erhålla prestationsrelaterad tilldelning av aktier i Investor. Det egna innehavet skapar ett engagemang för Investor hos medarbetarna. Vidare kopplas del av den anställdes ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Investor och Investoraktien, vilket medför att den anställda exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar och får samma mål som Investors aktieägare.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman 2014 ett program för långsiktig aktierelaterad lön som väsentligen överensstämmer med det program som beslutades 2013 och som bygger på en Aktiesparplan och ett Prestationsbaserat Aktieprogram, båda kopplade till aktier i Investor av serie B.

Enligt Aktiesparplanen, som omfattar samtliga anställda, gäller att anställda som väljer att delta i programmet för varje aktie som kvalificerar för deltagande i Aktiesparplanen ("Deltagaraktie") tilldelas två optioner ("Matchningsoptioner") samt en rätt att förvärva en Investoraktie ("Matchningsaktie"). Deltagaraktien kan antingen vara en aktie som den anställda redan äger eller en aktie som förvärvas under en av styrelsen beslutad period efter publiceringen av Investors första kvartalsrapport för 2014 ("Mätperioden"). Den genomsnittliga volymviktade betalkursen för Investoraktien under Mätperioden benämns "Deltagarkursen". Matchningsaktien kan, efter en treårig kvalifikationsperiod, förvärvas för 10 kronor under en fyraårsperiod. Varje Matchningsoption berättigar till förvärv av en aktie under motsvarande period till ett pris motsvarande 120 procent av Deltagarkursen.

Enligt det Prestationsbaserade Aktieprogrammet erbjuds högre befattningshavare rätt att efter en treårig kvalifikationsperiod under fyra år förvärva aktier ("Prestationsaktier") för ett pris motsvarande 50 procent av Deltagarkursen under förutsättning att Investoraktiens totalavkastning överträffar en viss nivå. Den årliga totalavkastningen (inklusive återinvesterade utdelningar) mäts kvartalsvis under kvalifikationsperioden och måste överstiga räntan för 10-åriga statsobligationer med mer än 10 procentenheter för att ge befattningshavarna rätt att förvärva det högsta antal Prestationsaktier som preliminärt tilldelats respektive befattningshavare.

Den anställdes tilldelning av Matchningsaktier, Matchningsoptioner och Prestationsaktier är också beroende av den anställdes befattning och är kopplad till den anställdes fasta kontantlön.

Vid en antagen Deltagarkurs om 200 kronor utgör det högsta antal aktier som kan komma att förvärvas av de anställda till följd av Matchningsoptionerna 160.000. Högsta antal Matchningsaktier som de anställda kan få rätt att förvärva uppgår, tillsammans, med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 105.000. Högsta antal Prestationsaktier som högre befattningshavare kan få rätt att förvärva, vid maximal måluppfyllelse, uppgår, tillsammans med därtill hörande beräknad kompensation för utdelning, till 555.000. Högsta antal aktier som kan komma att

förvärvas under programmet för långsiktig aktierelaterad lön är beroende av Deltagarkursen och kan således komma att öka eller minska.

Kostnaderna för programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2014 som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsprinciperna enligt IFRS-2 och uppgår vid en Deltagarkurs om 200 kronor samt fullt deltagande till cirka 22 miljoner kronor för Aktiesparplanen och cirka 22 miljoner kronor för det Prestationsbaserade Aktieprogrammet. I beloppen ingår beräknad kostnad för sociala avgifter.

För att begränsa kostnaderna för programmet med långsiktig aktierelaterad lön avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller, under förutsättning av årsstämmans beslut under punkt 17B på dagordningen, förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till de anställda under Aktiesparplanen och det Prestationsbaserade Aktieprogrammet.

### ***Punkt 17 - Förvärv och överlåtelse av egna aktier***

#### ***17A - Förvärv och överlåtelse av egna aktier för att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, för att möjliggöra överlåtelse av egna aktier enligt 17B nedan samt för att säkra kostnader sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode***

Styrelsen föreslår att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma bemyndigas att fatta beslut om dels förvärv av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm respektive förvärv enligt förvärvserbjudande till aktieägarna, dels överlåtelse av egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm, eller på annat sätt än på NASDAQ OMX Stockholm innefattande rätt att besluta om avvikelser från aktieägares företrädesrätt samt att betalning ska kunna ske med annat än pengar. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Överlåtelse får ske av högst samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens överlåtelsebeslut.

Syftet med förslaget är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur, möjlighet att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt 17B nedan samt möjlighet att säkra kostnader inklusive sociala avgifter sammanhängande dels med programmet för långsiktig aktierelaterad lön, dels med utgivandet av syntetiska aktier som del av styrelsearvode (beträffande syntetiska aktier, se nedan under valberedningens förslag till beslut).

#### ***17B - Överlåtelse av egna aktier för att ge bolaget möjlighet att överlåta aktier till de anställda som deltar i programmet för långsiktig aktierelaterad lön 2014***

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att överlåtelse av egna aktier till ett antal av högst 1.100.000 (eller det högre antal som kan följa av omräkning vid split, fondemission eller liknande åtgärder) ska kunna ske till de anställda i enlighet med under punkt 16B redovisat program för långsiktig aktierelaterad lön. Detta antal aktier är framräknat med marginal för att kursförändringar under perioden fram till mätperioden efter årsstämman 2014 kan påverka värdet av programmet och därmed antalet aktier som programmet omfattar.

### **Valberedningens förslag till beslut**

Valberedningen för Investor AB, som består av Jacob Wallenberg (styrelsens ordförande), Hans Wibom (Wallenbergstiftelserna, valberedningens ordförande), Peder Hasslev (AMF), Lars Isacson (SEB-Stiftelsen) och Ramsay Brufer (Alecta),

vilka tillsammans representerar cirka 60 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, föreslår följande.

**Punkt 1 - Ordförande vid årsstämman**

Advokat Axel Calissendorff som stämmoderande.

**Punkt 12A - Antalet styrelseledamöter**

Tretton ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

**Punkt 12B - Antalet revisorer**

Ett registrerat revisionsbolag.

**Punkt 13A - Arvoden till styrelse**

Ett styrelsearvode till ett totalt värde om 9.773.000 kronor att fördelas enligt följande:

- 8.555.000 kronor,
  - varav till ordföranden 2.175.000 (2.060.000) kronor och till vardera av de elva övriga styrelseledamöterna som ej är anställda i bolaget 580.000 (550.000) kronor, i form av kontantarvode och s k syntetiska aktier (se nedan) och
- 1.218.000 kronor i kontantarvode för arbete i styrelseutskotten, att fördelas enligt följande:
  - Revisionsutskottets ordförande 215.000 (204.000) kronor, övriga tre ledamöter 143.000 (136.000) kronor vardera.
  - Ersättningsutskottets ordförande 143.000 (136.000) kronor, övriga två ledamöter 72.000 (68.000) kronor vardera.
  - Finans- och riskutskottets ordförande 143.000 (136.000) kronor, övriga två ledamöter 72.000 (68.000) kronor vardera.

Den föreslagna arvodeshöjningen för 2014 föreslås, i enlighet med vad som rekommenderades av valberedningen 2013, i syfte att nå upp till samma reala nivå som fastställdes av årsstämman 2006.

Valberedningen rekommenderar styrelsen att, i likhet med 2011, 2012 och 2013, anta en policy enligt vilken styrelseledamöter, som inte tidigare har motsvarande innehav, under en femårsperiod, förväntas bygga upp ett eget innehav av aktier i Investor (eller motsvarande exponering mot Investoraktien, till exempel i form av syntetiska aktier) till ett marknadsvärde som förväntas motsvara minst ett års arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete.

I avsikt att underlätta uppbyggandet av ett sådant innehav eller exponering föreslår valberedningen att nominerad styrelseledamot ska ha möjlighet att välja att erhålla 50 procent av värdet av föreslaget arvode före skatt, exklusive arvode för utskottsarbete, i form av syntetiska aktier och 50 procent kontant, istället för att erhålla 100 procent av arvodet kontant.

De syntetiska aktierna värderas i samband med tilldelning efter årsstämman 2014 till ett genomsnitt av börskursen för Investors B-aktier under en mätperiod i anslutning till tilldelningen.

Med en syntetisk aktie följer samma ekonomiska rättigheter som med Investors B-aktier vilket innebär att styrelseledamöternas arvode i form av syntetiska aktier på samma sätt som gäller för en B-aktie blir beroende av värdeförändringar och utdelningsbeloppens storlek under femårsperioden fram till 2019 då varje syntetisk

aktie berättigar styrelseledamoten att erhålla ett belopp motsvarande då gällande aktiekurs för en B-aktie i Investor.

De syntetiska aktierna medför rätt att under femte kalenderåret efter mandatperiodens början vid fyra tillfällen erhålla utbetalning, avseende 25 procent av tilldelade syntetiska aktier vid varje tillfälle, av ett kontant belopp per syntetisk aktie som motsvarar aktiekursen för Investors B-aktie vid respektive utbetalningstidpunkt. De syntetiska aktierna anses intjänade kontinuerligt under mandatperioden, med 25 procent per kvartal. Utdelningar på Investors B-aktier under tiden fram till utbetalningstidpunkten ska gottskrivas ledamoten i form av tilldelning av ytterligare syntetiska aktier.

Bolagets åtagande, att i framtiden erlægga betalning avseende de syntetiska aktierna enligt ovan, bör kostnadssäkras av bolaget, antingen i form av återköpta egna aktier vilka försäljs i marknaden i samband med utbetalningar till ledamoten eller genom säkringsavtal med bank. De ekonomiska skillnaderna för bolaget om samtliga styrelseledamöter erhåller del av sitt arvode i form av syntetiska aktier jämfört med att enbart kontant arvode utbetalas, bedöms på grund av säkringsåtgärderna vara mycket begränsade.

Förslaget innebär således att stämman godkänner att styrelsearvode utgår till ett sammanlagt värde av 9.773.000 kronor varav lägst 0 kronor och högst 4.277.500 kronor ska utgöras av syntetiska aktier.

#### ***Punkt 13B - Arvoden till revisorer***

Revisorsarvode att utgå enligt godkänd räkning.

#### ***Punkt 14 - Styrelseordförande och övriga styrelseledamöter***

Omval av styrelseledamöterna Dr. Josef Ackermann, Gunnar Brock, Sune Carlsson, Börje Ekholm, Tom Johnstone, Grace Reksten Skaugen, O. Griffith Sexton, Hans Stråberg, Lena Treschow Torell, Jacob Wallenberg, Marcus Wallenberg och Peter Wallenberg Jr.

Styrelseledamoten Carola Lemne har undanbett sig omval.

Nyval av Magdalena Gerger till styrelseledamot.

Magdalena Gerger är svensk medborgare och född 1964. Magdalena Gerger är verkställande direktör och koncernchef i Systembolaget AB, styrelseordförande i IQ-initiativet AB, styrelseledamot i Husqvarna AB samt ledamot i Institutet för Näringslivsforskning (IFN) och Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Omval av Jacob Wallenberg till styrelseordförande.

#### ***Punkt 15 - Revisorer***

Omval av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Deloitte AB har meddelat att, under förutsättning att valberedningens förslag antas av årsstämman, auktoriserade revisorn Thomas Strömberg fortsatt kommer att vara huvudansvarig för revisionen.

## **Förslag till beslut från enskild aktieägare**

### ***Punkt 18 - Förslag till beslut från aktieägaren Aktiebolagstjänst Leif Malmberg AB***

Aktieägaren Aktiebolagstjänst Leif Malmberg AB föreslår att årsstämman prövar fråga om Investors försättande i likvidation. Investors aktieinnehav ska inte säljas och likvida medel utskiftas. I stället ska alla aktier som Investor äger utskiftas till aktieägarna. Beslutet om likvidation ska gälla från den dag som Bolagsverket utser likvidator. Till likvidator föreslås Leif Malmberg.

### **Aktier och röster**

Investors aktiekapital uppgår till 4.794.843.937,50 kronor bestående av totalt 767.175.030 aktier fördelade på 311.690.844 A-aktier och 455.484.186 B-aktier. A-aktier berättigar till en röst och B-aktier berättigar till en tiondels röst. Investor innehade per den 25 mars 2014, 6.109.173 egna aktier av serie B, motsvarande 610.917,3 röster, som inte kan företrädas vid stämman.

### **Majoritetsregler**

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17A på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet. För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17B på dagordningen krävs att aktieägare representerande minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

### **Ytterligare information**

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Investor ABs styrelse, information om föreslagen revisor, valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse samt valberedningens fullständiga förslag finns tillgängliga på bolagets webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com), samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Styrelsens fullständiga förslag jämte tillhörande handlingar avseende punkt 16 och 17 på dagordningen avseende riktlinjer för lön och annan ersättning samt program för långsiktig aktierelaterad lön respektive förvärv och överlåtelse av egna aktier, finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com), samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget. Förslaget enligt punkt 16, riktlinjer för lön och annan ersättning samt program för långsiktig aktierelaterad lön, kommer även att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till årsstämman.

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse, revisorsyttrande om tillämpning av riktlinjer för lön och annan ersättning samt styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen, samt förslag från aktieägaren Aktiebolagstjänst Leif Malmberg AB enligt punkt 18 på dagordningen, kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com), senast från och med den 15 april 2014 samt kommer att sändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget.

Som en service till icke svensktalande aktieägare som deltar på årsstämman, kommer hela årsstämman att simultantolkas till engelska.

Verkställande direktörens anförande kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats, [www.investorab.com](http://www.investorab.com), från och med den 7 maj 2014.

Stockholm i mars 2014  
Investor AB (publ)  
Styrelsen